

Delårsrapport januar-september 2011

Omstillings- og effektiviseringsindsatser for at imødegå markeds- og resultatudvikling

Juli-september 2011

- Nettoomsætningen udgjorde SEK 9.195 mio. (9.649 mio.). Renset for struktur- og valutaudsving faldt nettoomsætningen med 4%.
- Driftsresultatet (EBIT) udgjorde SEK 295 mio. (450 mio.). Renset for struktur- og valutaudsving faldt driftsresultatet med 27%.
- Resultatet før skat udgjorde SEK 325 mio. (436 mio.).
- Periodens resultat udgjorde SEK 286 mio. (363 mio.).
- Overskudsgraden (EBIT) udgjorde 3,2 (4,6)%.
- Egenkapitalens forrentning, rullende over 12 måneder, udgjorde 7 (4)%.
- Ultimo perioden udgjorde soliditetsgraden 47 (45)%.
- Iværksættelse af effektiviseringsprogram med det formål at reducere de administrative omkostninger med ca. SEK 1 mia.

Januar-september 2011

- Nettoomsætningen udgjorde SEK 28.938 mio. (30.798 mio.). Renset for struktur- og valutaudsving faldt nettoomsætningen med 3%.
- Driftsresultatet (EBIT) udgjorde SEK 926 mio. (1.243 mio.). Renset for struktur- og valutaudsving faldt driftsresultatet med 15%.
- Resultatet før skat udgjorde SEK 1.018 mio. (1.232 mio.).
- Periodens resultat udgjorde SEK 784 mio. (970 mio.).
- Overskudsgraden (EBIT) udgjorde 3,2 (4,0)%.

Kommentar fra den administrerende direktør

PostNords resultat for tredje kvartal 2011 var på linje med de forudgående kvartaler i året præget af kraftigt faldende brevmængder. Resultatet blev desuden påvirket af den fortsat svage økonomiske udvikling i Danmark og en generelt forværret konjunkturudsiget. Det nordiske e-handelsmarked fortsætter med at vokse, hvilket i nogen udstrækning kompenserer for faldet i brevforretningerne og samtidig trækker dele af logistikforretningen op. Den underliggende indtjeningssevne er under pres, men har hidtil været forholdsvis stabil, omstændighederne taget i betragtning. Koncernen har i tredje kvartal opnået en overskudsgrad på 3,2%.

Kombinationen af en særdeles usikker, global økonomisk udvikling og kraftigt faldende brevmængder sætter dog vores virksomhed i en udfordrende situation og kræver, at vi foretager yderligere tilpasninger til efterspørgslen. I tredje kvartal og starten af fjerde kvartal har vi udført omfattende aktiviteter på en række områder for at kunne gennemføre virkningsfulde omstillingsindsatser i virksomheden.

Disse områder omfatter bl.a. koncernens ledelses- og styreformer, idet der er et behov for hurtigere at kunne gennemføre nødvendige forandringer i virksomheden. De igangsatte aktiviteter omfatter desuden en udvikling af koncernens strategi, som har til formål at sikre en effektiv og rentabel brevforretning samt en logistikforretning, som er kendetegnet ved rentabel vækst.

Vi har i kvartalet igangsat arbejdet med det effektiviseringsprogram, som skal reducere vores administrative og indirekte omkostninger på alle niveauer med ca. SEK 1 mia., og som skal have fuld effekt fra 2013. Det er vores opfattelse, at der er potentiale til at øge effektiviteten i de administrative funktioner, primært gennem øget koordination inden for koncernen.

På trods af de omfattende forandringer, vi gennemfører i koncernen, kan vi med glæde konstatere, at vores kvalitetsniveauer for breve fortsat ligger højt. Internationalt indtager PostNord en særstilling, når det gælder kvalitet. Det er en position, som vi har til hensigt at holde på.

Resultatudviklingen for tredje kvartal understreger vigtigheden af gennemgribende omstillinger i virksomheden, så vi kan skabe de rette forudsætninger for at imødegå de forandringer, der sker på vores markeder. I sidste instans er formålet med disse omstillinger at sikre en tilfredsstillende og stabil værdiudvikling i koncernen.

Med de aktiviteter, der nu besluttes i koncernen, skaber vi grundlaget for, at PostNord kan være den førende aktør inden for kommunikation og logistik i det nordlige Europa.

Lars Idermark

Finansiell oversigt og nøgletal

SEK mio., hvis ikke andet er angivet	Jul-sep 2011	Jul-sep 2010	Ændring		Jan-sep 2011	Jan-sep 2010	Ændring		Jan-dec 2010
Nettoomsætning¹⁾	9.195	9.649	-454	-5%	28.938	30.798	-1.860	-6%	41.669
Driftsomkostninger	9.011	9.244	-233	-3%	28.217	29.755	-1.538	-5%	40.589
Resultat før afskrivninger og amortiseringer, EBITDA	710	912	-202	-22%	2.165	2.642	-477	-18%	3.292
Driftsresultat (EBIT)²⁾	295	450	-155	-34%	926	1.243	-317	-26%	1.375
Finansielle poster, netto	30	-14	44	>100%	92	-11	103	>100%	-27
Resultat før skat	325	436	-111	-25%	1.018	1.232	-214	-17%	1.348
Periodens resultat	286	363	-77	-21%	784	970	-186	-19%	1.031
Balancesum, ultimo perioden	25.180	26.417	-1.237	-5%	25.180	26.417	-1.237	-5%	25.783
Likvide midler, ultimo perioden	1.758	3.425	-1.667	-49%	1.758	3.425	-1.667	-49%	3.640
Egenkapital, ultimo perioden	11.726	11.796	-70	-1%	11.726	11.796	-70	-1%	11.753
Finansiell nettostilling, ekskl. pensioner, ultimo perioden	836	1.883	-1.047	-56%	836	1.883	-1.047	-56%	2.354
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	-361	-76	-285	na	310	865	-555	-64%	1.824
EBITDA-margin, %	7,6	9,4	-1,8		7,4	8,5	-1,1		7,8
EBIT-margin/overskudsgrad, %	3,2	4,6	-1,4		3,2	4,0	-0,8		3,3
Egenkapitalens forrentning, rullende 12 måneder, %	7	4	3		7	4	3		8
Soliditetsgrad, ultimo perioden, %	47	45	2		47	45	2		46
Gennemsnitligt antal ansatte	42.654	45.332	-2.678	-6%	42.162	44.400	-2.238	-5%	44.060

¹⁾ Nettoomsætningen, renset for struktur- og valutaudsving, faldt i perioden jul-sep 2011 med 4% og i perioden jan.-sep 2011 med 3%.

²⁾ Driftsresultatet (EBIT), renset for struktur- og valutaudsving, faldt i perioden jul-sep 2011 med 27% og i perioden jan-sep 2011 var faldet på 15%.

Væsentlige begivenheder

I kvartalet

Den 1. juli 2011 lancerede PostNord markedets første fællesnordiske pakketjeneste (B2C-tjenesten MyPack) og palletjeneste. Lanceringen er et vigtigt skridt i arbejdet med at styrke koncernens logistiktilbud og betyder, at virksomhedskunder kan sende pakker og paller inden for Norden, som om det var indenrigsleverancer.

Den 1. juli 2011 blev overtagelsen af Eek Transport AS afsluttet, og virksomheden indgår med virkning fra denne dato i PostNords regnskaber.

Den 1. august 2011 afhændede Strålfors divisionen Strålfors Identification Solutions og har således rendyrket forrettningens fokus på forretningskommunikation. Strålfors og EsonPac Holding AB har ladet et nystartet fælles selskab, EsonPac Group AB, erhverve aktierne i Strålfors Identification Solution og EsonPac. Denne handel har skabt grundlaget for en af de førende emballagekoncerner i Norden.

Den 1. august 2011 solgte koncernen Fastighets AB Kvasten 8. Salget skabte en positiv effekt i driftsresultatet på SEK 81 mio. i tredje kvartal 2011.

Den 8. august 2011 meddelte mediekoncernen Herenco sin beslutning om at afvikle Nässjötryckeriets aktiviteter. Strålfors har indgået aftale med Nässjötryckeriet om at overtage virksomhedens kundeaftaler med virkning fra medio november.

Den 24. august 2011 blev det meddelt, at Posten AB og Google øger den fælles satsning på direct marketing, når

Posten udpeges som den første autoriserede forhandler af Google AdWords i Norden. Samarbejdet er yderligere et skridt fremad i Postens strategi mod at vokse inden for direct marketing ved at udvikle fysiske og digitale kombinationsydelser.

Den 30. august 2011 meddelte koncernen, at et separat effektiviseringsprogram skal reducere koncernens administrative omkostninger med ca. SEK 1 mia., og at programmet vil få fuld gennemslagskraft fra 2013. Der er desuden foretaget justeringer af koncernens ledelsesstruktur for at øge styrbarhed og resultatfokus.

Den 30. august 2011 meddelte PostNord, at koncernen har erhvervet de tilbageværende aktier i logistikvirksomheden Transportgruppen A/S, som nu ejes 100% af koncernen. Transportgruppen er en af Danmarks største nationale palle- og stykgodsdistributører.

Den 1. september 2011 blev overtagelsen af Nils Hansson Logistics AB gennemført, og virksomheden indgår med virkning fra denne dato i PostNords regnskaber.

Den 30. september 2011 meddelte Post Danmark A/S, at man gennemfører prisforhøjelser på visse områder med virkning fra den 1. januar 2012. Bl.a. hæves priserne på B2C-pakker med gennemsnitligt 2,5%. Samtidig hæves priserne på breve og pakker til udlandet.

Efter rapportperioden

Den 18. oktober 2011 meddelte Post- og Telestyrelsen i Sverige, at myndigheden har truffet beslutning om nye

koncessionsvilkår for Posten AB. De nye vilkår er gældende med tilbagevirkende kraft fra den 15. oktober 2011.

Den 27. oktober 2011 meddelte koncernen, at Posten AB har indgået en rammeaftale om brev- og pakkeformidlingsydelse med den svenske stat med en samlet værdi på ca. SEK 800 mio. pr. år frem til marts 2013, med mulighed for forlængelse frem til udgangen af marts 2015. Aftalen erstatter en tidligere rammeaftale med den svenske stat.

Ændringer i koncernledelsen

Der er i tredje og starten af fjerde kvartal gennemført ændringer i koncernens ledelsesstruktur med det formål at øge styrbarhed og resultatfokus.

To koncernfunktioner er blevet afviklet. Der er oprettet en stilling som viceadministrerende direktør og vicekoncernchef, ligesom der i koncernledelsen er nedsat en direktion bestående af fem personer. En ny enhed for Koncernsupport & Shared Services er etableret.

Mats Lönnqvist er blevet ansat som viceadministrerende direktør og CFO i PostNord. Han indgår med virkning fra den 1. november 2011 i PostNords koncernledelse og direktion.

Efter disse gennemførte ændringer består PostNords koncernledelse af følgende:

- Lars Idermark, administrerende direktør og koncernchef

- K.B. Pedersen, viceadministrerende direktør og vicekoncernchef
- Mats Lönnqvist, viceadministrerende direktør og CFO
- Andreas Falkenmark, chef for forretningsområdet Meddelande Sverige
- Henrik Höjsgaard, chef for forretningsområdet Logistik
- Finn Hansen, chef for forretningsområdet Breve Danmark
- Per Samuelson, chef for forretningsområdet Strålfors
- Palle Juliussen, HR-direktør og chef for koncernfunktionen Juridiske forhold
- Per Mossberg, kommunikationsdirektør
- Joss Delissen, CIO
- Johanna Allert, chef for Koncernsupport & Shared Services
- Chef for Koncernstrategi (skal rekrutteres)

Den udpegede direktion består af Lars Idermark, Mats Lönnqvist, K.B. Pedersen, Palle Juliussen og chefen for Koncernstrategi.

Som følge af ændringerne forlod Göran Sällqvist, viceadministrerende direktør, og Bo Friberg, CFO, koncernledelsen den 30. august og Viveca Bergstedt Sten, chefjurist, den 31. oktober 2011.

Nettoomsætning og resultat

Nettoomsætning

SEK mio.	Heraf						Heraf					
	Jul-sep 2011	Jul-sep 2010	Ændring	Struktur	Valuta	Ændring, ekskl. struktur og valuta	Jan-sep 2011	Jan-sep 2010	Ændring	Struktur	Valuta	Ændring, ekskl. struktur og valuta
Breve Danmark	2.177	2.428	-10%		-1%	-9%	6.892	8.158	-16%		-6%	-9%
Meddelande Sverige	3.434	3.591	-4%		0%	-4%	11.090	11.365	-2%		0%	-2%
Strålfors	675	764	-12%	-11%	0%	0%	2.334	2.546	-8%	-3%	-3%	-2%
Logistik	3.042	2.989	2%	4%	-1%	-1%	9.035	9.139	-1%	1%	-3%	1%
Øvrigt og elimineringer	-133	-123					-413	-410				
Koncernen	9.195	9.649	-5%	0%	-1%	-4%	28.938	30.798	-6%	0%	-3%	-3%

Driftsresultat

SEK mio.	Heraf				Heraf							
	Jul-sep 2011	Jul-sep 2010	Ændring	Ændring, ekskl. struktur og valuta	Jan-sep 2011	Jan-sep 2010	Ændring	Ændring, ekskl. struktur og valuta				
Breve Danmark	129	133	-4	-3%	31	32%	207	581	-374	-64%	-256	-51%
Meddelande Sverige	76	242	-166	-69%	-134	-55%	506	661	-155	-23%	-122	-19%
Strålfors	-31	-21	-10	-51%	-5	-22%	-73	-42	-31	-76%	-25	-60%
Logistik	66	100	-34	-34%	-38	-39%	139	78	61	79%	57	76%
Øvrigt og elimineringer	55	-4	59		30		147	-35	182		159	
Koncernen	295	450	-155	-34%	-116	-27%	926	1.243	-317	-26%	-187	-15%

Juli-september 2011

Koncernens nettoomsætning udgjorde SEK 9.195 mio. (9.649 mio.). Nettoomsætningen var fortsat under negativ påvirkning af valutakurseffekter, selv om disse var mindre sammenlignet med de nærmest foregående kvartaler. Renset for struktur- og valutaudsving faldt nettoomsætningen med

4%. Faldet skal primært ses i sammenhæng med den svage danske økonomi samt den stærke og stadig tiltagende konkurrence fra alternative digitale løsninger for breve for de tre forretningsområder, som henter indtægter fra brevforretning.

Koncernens driftsomkostninger udgjorde SEK 9.011 mio. (9.244 mio.). Renset for struktur- og valutaudsving faldt omkostningerne med 3%. Denne ændring kan henføres til omkostningsmæssige tilpasninger til mindre mængder og skyldes faldende personaleomkostninger og andre effekter af de igangværende tiltag. De lavere personaleomkostninger skyldes primært et fald i det gennemsnitlige antal ansatte samt den årlige omvurdering af pensionsforpligtelserne. Der blev i tredje kvartal iværksat et effektiviseringsprogram, som skal reducere koncernens administrative omkostninger med ca. SEK 1 mia., og dette program vil få fuld gennemslagskraft fra 2013.

Driftsresultatet udgjorde SEK 295 mio. (450 mio.). Renset for struktur- og valutaudsving faldt driftsresultatet med 27%. Strukturudsvingene består af afviklingsomkostninger på SEK 105 mio. (-16 mio.) samt effekter af erhvervelse og afhændelse af selskaber, som har bidraget med SEK 80 mio.

Finansielle poster, netto, udgjorde SEK 30 mio. (-14 mio.). Denne ændring skal primært ses i lyset af øget afkast på investeringer.

Skatten udgjorde SEK 39 mio. (73 mio.).

Periodens resultat udgjorde SEK 286 mio. (363 mio.). Resultatet pr. aktie udgjorde SEK 0,14 (0,18).

Egenkapitalens forrentning, rullende over 12 måneder, udgjorde ultimo kvartalet 7 (4)%.

Breve Danmark

Nettoomsætningen for Breve Danmark udgjorde SEK 2.177 mio. (2.428 mio.). Renset for valutaudsving faldt nettoomsætningen med 9%. Indtægter fra driften, som inkluderer interne transaktioner, udgjorde i alt SEK 2.596 mio. (2.851 mio.). Forretningsområdet blev påvirket af den svage danske konjunktur og fortsatte mængdefald. Samlet faldt brev-mængderne med 11%. Også mængderne af magasinpost og adresseløse forsendelser er faldet i kvartalet, hvilket primært skal ses i lyset af tiltagende konkurrence på markedet. Breve Danmark har iværksat indsatsområder, som skal styrke salget til små og mellemstore virksomhedskunder. Disse aktiviteter skal desuden øge markedets kendskab til værdien af fysiske forsendelser.

Driftsomkostningerne udgjorde SEK 2.467 mio. (2.718 mio.). Renset for struktur- og valutaudsving faldt omkostningerne med 9%. Faldet kan henføres til de gennemførte tilpasninger til faldende mængder samt de igangværende effektiviseringsaktiviteter. Personaleomkostningerne faldt i lyset af et faldende antal gennemsnitligt ansatte. Andre omkostninger faldt bl.a. på baggrund af lavere omkostninger til arbejdsskader.

Driftsresultatet udgjorde SEK 129 mio. (133 mio.), og overskudsgraden lå på 5,0 (4,7)%. Renset for sammenligningsforstyrrende poster faldt overskudsgraden til 3,8%.

Meddelande Sverige

Nettoomsætningen i Meddelande Sverige udgjorde SEK 3.434 mio. (3.591 mio.), svarende til et fald på 4%. Indtægter

fra driften udgjorde i alt SEK 3.611 mio. (3.752 mio.). Brevmængderne var fortsat under påvirkning af konkurrencen fra alternative digitale løsninger og faldt samlet med 5%. De faldende mængder skal desuden ses i lyset af, at mængderne året før var påvirket positivt af det svenske valg. Mængderne af adresseløse forsendelser faldt delvist på grund af de mængdeeffekter, det svenske valg i 2010 havde haft. E-handlen fastholdt sin stærke position, og i tredje kvartal steg desuden antallet af udleverede forsendelser gennem Postens distributionssteder (ombud). Opgørelsen af portoforpligtelsen påvirkede i tredje kvartal 2011 indtægterne negativt i størrelsesordenen SEK 36 mio. Renset for sammenligningsforstyrrende poster samt effekterne af det svenske valg faldt forretningsområdets nettoomsætning med 2%. Forretningsområdets arbejde med at styrke brevet som kommunikationskanal fortsætter. Desuden foregår der en udvikling af nye digitale grænseflader til kunderne samt en videreudvikling af e-handelsrelaterede tjenesteydelser.

Driftsomkostningerne udgjorde SEK 3.535 mio. (3.510 mio.). Renset for struktur- og valutaudsving var omkostningerne uændrede. Kvartalet blev påvirket negativt af øgede omkostninger til aftalepensioner. Alligevel faldt personaleomkostningerne med 2% som følge af et faldende antal gennemsnitligt ansatte. Transportomkostningerne steg i lyset af øgede brændstofpriser. Aktiviteter, som har til formål på lang sigt at effektivisere forretningen, førte til stigende IT-omkostninger.

Driftsresultatet udgjorde SEK 76 mio. (242 mio.), og overskudsgraden lå på 2,1 (6,4)%. Renset for sammenligningsforstyrrende poster faldt overskudsgraden til 3,6%.

Strålfors

Nettoomsætningen i Strålfors (forretningsområdet har skiftet navn fra Informationslogistik) udgjorde SEK 675 mio. (764 mio.). Renset for struktur- og valutaudsving var nettoomsætningen uforandret. Indtægter fra driften udgjorde i alt SEK 665 mio. (771 mio.). Strukturudsvinget skyldes afhændelsen af den urentable division Strålfors Identification Solutions, hvilket er sket som et led i Strålfors' arbejde med at renyrke forretningens fokus på forretningskommunikation. Nye forretningsmængder, primært i Norden, har kompenseret for de negative effekter fra digitaliseringen.

Driftsomkostningerne udgjorde SEK 697 mio. (793 mio.). Renset for struktur- og valutaudsving var omkostningerne uændrede.

Driftsresultatet udgjorde SEK -31 mio. (-21 mio.). Renset for struktur- og valutaudsving udgjorde driftsresultatet SEK -16 mio. (-11 mio.).

Logistik

Nettoomsætningen udgjorde SEK 3.042 mio. (2.989 mio.), hvilket er en stigning på 2%. Indtægter fra driften udgjorde i alt SEK 3.372 mio. (3.312 mio.). Logistik afsluttede i tredje kvartal en række strategiske overtagelser, som yderligere er med til at styrke PostNords konkurrenceevne på de nordiske

logistikmarkeder. Pakkemængderne var uændrede sammenlignet med året før. Det danske marked er stadig præget af hård konkurrence og et stærkt pres på priserne, ligesom den svage danske økonomi også påvirker udviklingen. Omsætningen steg i den norske forretning, og den svenske forretning udviklede sig fortsat tilfredsstillende.

Driftsomkostningerne udgjorde SEK 3.306 mio. (3.212 mio.), en stigning på 3%. Renset for struktur- og valutaudsving var omkostningerne uændrede.

Driftsresultatet udgjorde SEK 66 mio. (100 mio.), og overskudsgraden lå på 2,0 (3,0)%.

Januar-september 2011

Nettoomsætningen udgjorde SEK 28.938 mio. (30.798 mio.). Renset for struktur- og valutaudsving faldt nettoomsætningen med 3%. Faldet skal primært ses i lyset af konkurrencen fra alternative digitale løsninger samt en svag konjunkturudvikling i Danmark.

Koncernens driftsomkostninger faldt rensset for struktur- og valutaudsving med 3%.

Driftsresultatet udgjorde SEK 926 mio. (1.243 mio.). Renset for struktur- og valutaudsving faldt driftsresultatet med 15%.

Finansielle poster, netto, udgjorde SEK 92 mio. (-11 mio.). Denne ændring skal primært ses i lyset af øget afkast på investeringer.

Skat udgjorde SEK 234 mio. (262 mio.).

Periodens resultat udgjorde SEK 784 mio. (970 mio.)
Resultatet pr. aktie udgjorde SEK 0,39 (0,48).

Finansiell stilling

Koncernens egenkapital udgjorde pr. 30. september 2011 SEK 11.726 mio., hvilket var SEK 27 mio. mindre end den 31. december 2010.

Valutakursudsving, især i kursen SEK i forhold til DKK, EUR og NOK, medførte en omregningseffekt på SEK 193 mio. Soliditetsgraden lå pr. 30. september 2011 på 47%, hvilket er 1 procentpoint højere end den 31. december 2010.

Den finansielle nettostilling udgjorde SEK 3.116 mio., svarende til et fald på SEK 763 mio. sammenlignet med den 31. december 2010. Den finansielle nettostilling udgjorde ekskl. pensioner SEK 836 mio., svarende til et fald på SEK 1.518 mio. sammenlignet med den 31. december 2010. Ændringen skal primært ses i lyset af udlodning af et udbytte på SEK 1 mia. samt investeringer, som er øget med SEK 297 mio.

Finansiell nettostilling

SEK mio.	30 sep 2011	30 sep 2010	31 dec 2010
Finansielle aktiver	192	148	155
Langfristede tilgodehavender	20	15	13
Likvide midler	1.758	3.425	3.640
I alt, finansielle aktiver	1.970	3.588	3.808
Langfristede rentebærende forpligtelser	1.031	743	1.047
Kortfristede rentebærende forpligtelser	103	962	407
I alt, finansielle forpligtelser	1.134	1.705	1.454
Finansiell nettostilling, ekskl. pensioner	836	1.883	2.354
Pensionsrelaterede aktiver	3.649	3.286	2.983
Pensionsrelaterede forpligtelser	1.369	1.546	1.458
Finansiell nettostilling, inkl. pensioner	3.116	3.623	3.879

Pengestrømme

Juli-september 2011

Pengestrømmen fra driftsaktiviteter udgjorde SEK 237 mio. (560 mio.) før ændringen i driftskapitalen. Likviditetspåvirkning i forbindelse med pensioner udgjorde SEK -260 mio. (-261 mio.). Postens Pensionsstiftelse forvalter pensionsforpligtelser i Posten AB, Posten Meddelande AB og Posten Logistik AB. Selskabet sikrer nye pensionsforpligtelser i stiftelsen og modtager godtgørelse for udbetalte pensioner. Kapitalisering har i perioden udgjort SEK 0 mio. (144 mio.), og der er modtaget godtgørelse for SEK 0 mio. (144 mio.).

Investeringerne udgjorde SEK 397 mio. (249 mio.), heraf materielle anlægsaktiver SEK 293 mio. (212 mio.) og immaterielle anlægsaktiver SEK 88 mio. (37 mio.). Investeringerne vedrørte sorteringsudstyr, køretøjer og aktiveringer, som kan henføres til integrationen af fælles IT-løsninger. PostNord har i kvartalet styrket sin markedsposition på området for logistikydelse gennem overtagelse af datter-selskaber, og likviditetspåvirkning, netto, udgør SEK 152 mio. (0 mio.).

Pengestrømmen fra finansieringsaktiviteter udgjorde SEK 13 mio. (-43 mio.).

Likvide midler udgjorde ultimo perioden SEK 1.758 mio., hvilket er SEK 482 mio. lavere end pr. 30. juni 2011.

Januar-september 2011

Pengestrømmen fra driftsaktiviteter udgjorde SEK 944 mio. (1.469 mio.) før ændringen i driftskapitalen. Likviditetspåvirkning i forbindelse med pensioner udgjorde SEK -792 mio. (-789 mio.). Kapitalisering har i perioden udgjort SEK 251 mio. (299 mio.), og der er modtaget godtgørelse for SEK 251 mio. (299 mio.).

Investeringer udgjorde SEK 1.068 mio. (771 mio.).

Investeringer i materielle anlægsaktiver udgjorde SEK 841 mio. (637 mio.). Erhvervelse af datterselskaber – likviditetspåvirkning, netto – udgjorde SEK 293 mio. (0 mio.).

Erhvervelserne omfatter primært grunde og bygninger til ny terminalstruktur samt erhvervelser, som har til formål at styrke markedspositionen på området for logistikydelse.

Pengestrømmen fra finansieringsaktiviteter udgjorde SEK -1.292 mio. (-1.541 mio.).

Likvide midler udgjorde ultimo perioden SEK 1.758 mio., hvilket er SEK 1.882 mio. lavere end pr. 31. december 2010.

Moderselskabet

Moderselskabet, som tog navneændring til PostNord AB pr. 17. maj 2011, har drevet meget begrænset virksomhed og har kun en enkelt ansat, den administrerende direktør/koncernchefen. Der er ikke indregnet en nettoomsætning, hverken for kvartalet eller delårsperioden. Driftsomkostningerne udgjorde SEK 7 mio. (4 mio.) for kvartalet og SEK 18 mio. (14 mio.) for delårsperioden. Finansielle poster udgjorde SEK 6 mio. (2 mio.) for kvartalet og SEK 1.002 mio. (-43 mio.) for delårsperioden. Beløbet for delårsperioden året før kunne hovedsageligt henføres til valutaeffekter. Af finansielle poster udgjorde SEK 992 mio. (0 mio.) udlodninger fra datterselskaber i andet kvartal. Resultatet før skat udgjorde SEK 3 mio. (-2 mio.) for kvartalet samt SEK 997 mio. (-57 mio.) for delårsperioden, og resultatet efter skat udgjorde henholdsvis SEK 3 mio. (-2 mio.) og SEK 997 mio. (-61 mio.). Der er ikke indregnet likvide midler, og der er ikke foretaget investeringer i materielle anlægsaktiver.

Risici og usikkerhedsfaktorer for koncernen og moderselskabet

Moderselskabets og koncernens risici, risikostyring og de faktorer, som kan påvirke virksomheden, er beskrevet i

PostNords (det tidligere Posten Norden) årsrapport 2010. Nedenfor kommenteres de ændringer, der er konstateret.

Usikkerheden omkring den globale økonomiske situation er tiltaget i tredje kvartal. Dette forhold påvirker alle PostNords forretningsområder i form af øget usikkerhed om efterspørgslen på PostNords markeder inden for kommunikation og logistik.

Konkurrencen fra alternative digitale løsninger er kraftig i Danmark og brevmængderne er faldet med 12% i de første ni måneder af 2011, sammen-lignet med 11% i samme periode året før. Markeds-situationen og mængdeudviklingen stiller krav om gennemførelse af yderligere aktiviteter for at reducere koncernens omkostningsbase.

I starten af maj 2011 gennemførte den svenske konkurrencestyrelse (Konkurrensverket) en såkaldt pladsundersøgelse af Posten Meddelande AB. Denne undersøgelse er endnu ikke afsluttet.

I maj 2011 har Bring Citymail Denmark A/S, som ejes af Posten Norge (ejet af den norske stat), indgivet stævning mod Post Danmark A/S ved Københavns Byret. Sagen er efterfølgende indbragt for Sø- og Handelsretten på begæring af Post Danmark. I stævningen nedlægges påstand om, at Post Danmark gennem overtrædelser af konkurrencebestemmelser har påført Bring Citymail Denmark mængdetab og efterfølgende økonomisk skade.

Stockholm, den 9. november 2011

PostNord AB (Publ)

Lars Idermark

Administrerende direktør og koncernchef

Revisorerne har foretaget review af denne rapport

Den uafhængige revisors erklæring om review

Den uafhængige revisors erklæring om review af det sammendragne perioderegnskab i henhold til IAS 34 og Kap. 9 i den svenske årsopgørelseslov (1995:1554).

Til bestyrelsen i PostNord AB (publ)

Reg.nr. 556771-2640

Indledning

Vi har udført review af det sammendragne perioderegnskab for PostNord AB (publ) pr. 30. september 2011 og den 9-måneders periode, som sluttede samme dato. Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge det sammendragne perioderegnskab i overensstemmelse med IAS 34 og den svenske årsopgørelseslov. Vort ansvar er på grundlag af vort review at udtrykke en konklusion om det sammendragne perioderegnskab.

Det udførte review

Vi har udført vort review i overensstemmelse med SÖG 2410, *Review af et perioderegnskab udført af selskabets uafhængige revisor*. Et review af et perioderegnskab omfatter forespørgsler til primært personer med ansvar for økonomi og regnskabsaflæggelse samt udførelse af analytiske handlinger og andre reviewhandling. Omfanget af et review er betydeligt mindre end revision udført i overensstemmelse med International Standards on Auditing, ISA, og giver derfor ikke sikkerhed for, at vi bliver bekendt med alle betydelige forhold, som kunne afdækkes ved en revision. Vi har ikke udført revision og udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om det sammendragne perioderegnskab.

Konklusion

Ved det udførte review er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os anledning til at konkludere, at det sammendragne perioderegnskab ikke i al væsentlighed er aflagt i overensstemmelse med IAS 34 og den svenske årsopgørelseslov for koncernen og for moderselskabet den svenske årsopgørelseslov.

Stockholm, den 9. november 2011

Ernst & Young AB

Lars Träff

Statsautoriseret revisor

Finanskalender

Regnskabsmeddelelse 2011	23. februar 2012
Årsrapport 2011	15. marts 2012
Ordinær generalforsamling	20. april 2012
Delårsrapport januar-marts 2012	10. maj 2012
Delårsrapport januar-juni 2012	29. august 2012
Delårsrapport januar-september 2012	7. november 2012

Kontaktoplysninger

Kommunikationsdirektør

Per Mossberg, +46 (0)8-781 11 94

Chief Financial Officer

Mats Lönnqvist, +46 (0)8-781 17 11

Chef Investor Relations

Oscar Hyléen, +46 (0)8-781 14 93

ir@posten.se

Sverige

Postadresse: SE-105 00 Stockholm

Besøgsadresse: Terminalvägen 24, Solna

Tlf: +46 (0)8-781 10 00

Danmark

Post- og besøgsadresse:

Tietgensgade 37, DK-1566 København V

Tlf: +45 33 61 00 00

I oversættelsen af denne delårsrapport er der udvist den største omhyggelighed. Den svenske tekst er dog gældende, såfremt misforståelser måtte opstå ved den danske oversættelse.

Koncernens finansielle rapporter i sammendrag

Resultatopgørelse

SEK mio.	Note	Jul-sep 2011	Jul-sep 2010	Ændring	Jan-sep 2011	Jan-sep 2010	Ændring	Jan-dec 2010
Nettoomsætning	1, 2	9.195	9.649	-5%	28.938	30.798	-6%	41.669
Andre driftsindtægter		110	44	>100%	206	214	-4%	289
I alt, driftsindtægter	3	9.305	9.693	-4%	29.144	31.012	-6%	41.958
Personaleomkostninger	4	-4.360	-4.520	-4%	-14.107	-15.300	-8%	-20.551
Transportomkostninger		-1.913	-1.820	5%	-5.506	-5.489	0%	-7.384
Andre omkostninger	5	-2.323	-2.442	-5%	-7.365	-7.587	-3%	-10.737
Afskrivninger og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver		-415	-462	-10%	-1.239	-1.399	-11%	-1.917
Driftsomkostninger		-9.011	-9.244	-3%	-28.217	-29.775	-5%	-40.589
Andele af resultater i associerede virksomheder og joint ventures		1	1	0%	-1	6	na	6
DRIFTSRESULTAT		295	450	-34%	926	1.243	-26%	1.375
Finansielle indtægter		61	34	79%	205	136	51%	174
Finansielle omkostninger		-31	-48	-35%	-113	-147	-23%	-201
Finansielle poster, netto		30	-14	na	92	-11	na	-27
Resultat før skat		325	436	-25%	1.018	1.232	-17%	1.348
Skat		-39	-73	-47%	-234	-262	-11%	-317
PERIODENS RESULTAT		286	363	-21%	784	970	-19%	1.031
Periodens resultat, som kan henføres til								
Moderselskabets aktionærer		285	360	-21%	782	966	-19%	1.030
Minoritetsinteresser		1	3		2	4		1
Resultat pr. aktie, SEK		0,14	0,18	-21%	0,39	0,48	-19%	0,51

Totalindkomstopgørelse

SEK mio.	Jul-sep 2011	Jul-sep 2010	Jan-sep 2011	Jan-sep 2010	Jan-dec 2010
Periodens resultat	286	363	784	970	1.031
Periodens øvrige samlede resultat					
Omregningsdifferencer ¹⁾	69	-339	193	-1.070	-1.174
PERIODENS SAMLEDE RESULTAT	355	24	977	-100	-143
Periodens samlede resultat, som kan henføres til					
Moderselskabets aktionærer	354	21	975	-99	-138
Minoritetsinteresser	1	3	2	-1	-5

¹⁾ Omregningsdifferencer vedrører omregning af koncernens egenkapital i udenlandske valutaer.

Balance

SEK mio.	Note	30 sep 2011	30 sep 2010	31 dec 2010
	1, 2			
AKTIVER				
Goodwill		2.875	2.827	2.806
Andre immaterielle anlægsaktiver		1.532	1.596	1.493
Materiale anlægsaktiver		7.698	7.941	7.868
Andele i associerede virksomheder og joint ventures		92	97	95
Finansielle aktiver		192	148	155
Langfristede tilgodehavender	6	3.669	3.301	2.996
Udskudte skatteaktiver		292	135	136
I alt, anlægsaktiver		16.350	16.045	15.549
Varebeholdning		221	287	275
Tilgodehavende skat		624	505	338
Tilgodehavender fra salg		4.253	4.306	4.262
Forudbetalte omkostninger og tilgodehavende indtægter		1.236	1.336	1.266
Andre tilgodehavender		584	513	453
Kortfristede finansielle aktiver		1		
Likvide midler		1.758	3.425	3.640
Aktiver med salg for øje	12	153		
I alt, omsætningsaktiver		8.830	10.372	10.234
I ALT, AKTIVER		25.180	26.417	25.783
EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE				
EGENKAPITAL				
Aktiekapital		2.000	2.000	2.000
Indskudt kapital		9.954	9.954	9.954
Reserver		-1.317	-1.408	-1.512
Overført resultat		1.084	1.238	1.302
I alt, egenkapital, som kan henføres til moderselskabets aktionærer		11.721	11.784	11.744
Minoritetsinteresser		5	12	9
I ALT, EGENKAPITAL		11.726	11.796	11.753
FORPLIGTELSE				
Langfristede rentebærende forpligtelser		1.031	743	1.047
Andre langfristede forpligtelser		56	60	68
Hensættelser til pensioner		1.369	1.546	1.458
Andre hensættelser	7	1.665	1.909	1.703
Udskudt skat		1.097	808	797
I alt, langfristede forpligtelser		5.218	5.066	5.073
Kortfristede rentebærende forpligtelser		103	962	407
Leverandørgæld		1.774	1.721	1.992
Skyldig skat		167	223	162
Andre kortfristede forpligtelser		1.666	1.768	1.593
Skyldige omkostninger og forudbetalte indtægter	8	4.038	4.505	4.288
Andre hensættelser	7	488	376	515
I alt, kortfristede forpligtelser		8.236	9.555	8.957
I ALT, FORPLIGTELSE		13.454	14.621	14.030
I ALT, EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE		25.180	26.417	25.783

For information om koncernens sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser - se note.

Pengestrømsopgørelse

SEK mio.	Jul-sep 2011	Jul-sep 2010	Jan-sep 2011	Jan-sep 2010	Jan-dec 2010
DRIFTSAKTIVITETER					
Resultat før skat	325	436	1.018	1.232	1.348
Justeringer for poster, som ikke indgår i pengestrømmen:					
Tilbageførsel af nedskrivninger og afskrivninger	415	462	1.239	1.399	1.917
Resultat, salg af datterselskaber	-103		-103		
Realiseringsgevinst/-tab på solgte anlægsaktiver	-11	31	8	42	55
Hensættelser til pensioner	43	164	45	378	842
Andre hensættelser	-1	-109	9	-329	-367
Andre ikke-likviditetspåvirkende poster	-3	-5	-7	-15	-19
Pensioner, likviditetspåvirkning, netto	-260	-261	-792	-789	-1.036
Andre hensættelser, likviditetspåvirkning	-32	-20	-75	-74	-104
Betalt skat	-136	-138	-398	-375	-335
Pengestrøm fra driftsaktiviteter før ændringer i driftskapitalen	237	560	944	1.469	2.301
Pengestrøm fra ændringer i driftskapital					
Forøgelse(-)/reduktion(+), varebeholdning	-12	-2	11	12	24
Forøgelse(-)/reduktion(+), tilgodehavender fra salg	-126	-170	51	189	233
Forøgelse(-)/reduktion(+), andre driftstilgodehavender	-217	279	-381	228	360
Forøgelse(+)/reduktion(-), leverandørgæld	82	-74	-200	-176	96
Forøgelse(+)/reduktion(-), andre driftsforpligtelser	-202	-705	13	-916	-1.307
Andre ændringer i driftskapital	-123	36	-128	59	117
Ændring af driftskapital	-598	-636	-634	-604	-477
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	-361	-76	310	865	1.824
INVESTERINGSAKTIVITETER					
Erhvervelse af materielle anlægsaktiver	-293	-212	-841	-637	-1.050
Afhændelse af materielle anlægsaktiver	173	9	205	47	53
Aktiverede udviklingsomkostninger	-50	-19	-143	-81	-184
Erhvervelse af andre immaterielle anlægsaktiver	-38	-18	-68	-53	-38
Afhændelse af immaterielle anlægsaktiver	11		11		4
Erhvervelse af datterselskaber, likviditetspåvirkning, netto	-152		-293		
Erhvervelse af associerede virksomheder, likviditetspåvirkning, netto			-8		
Afhændelse af datterselskaber, likviditetspåvirkning, netto	196		196		
Erhvervelse af finansielle anlægsaktiver	-16		-16		-5
Afhændelse af finansielle anlægsaktiver	31	3	52	22	21
Pengestrøm fra investeringsaktiviteter	-138	-237	-905	-702	-1.199
FINANSIERINGSAKTIVITETER					
Nedbragte lån	-17		-341		-123
Nedbragt finansiell leasingforpligtelse	-12	-27	-26	-84	-110
Udlodning af udbytte til moderselskabets ejere			-1.000	-1.440	-1.440
Udlodning af udbytte til minoritetsinteressenter	-1		-4	-3	-3
Tilbagekøb minoritet, Post Danmark A/S				-19	-19
Forøgelse(+)/reduktion(-), andre rentebærende forpligtelser	43	-16	79	5	-87
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteter	13	-43	-1.292	-1.541	-1.782
PERIODENS PENGESTRØM	-486	-356	-1.887	-1.378	-1.157
Likvide midler, primo perioden	2.240	3.790	3.640	4.852	4.852
Omregningsforskel i likvide midler	4	-9	5	-49	-55
Likvide midler, ultimo perioden	1.758	3.425	1.758	3.425	3.640

Egenkapitalopgørelse

SEK mio.	Egenkapital, som kan henføres til moderselskabets aktionærer				I alt	Minoritets- interesse	I alt, egenkapital
	Aktie- kapital ¹⁾	Indskudt kapital	Omrægnings- reserve	Overført resultat			
Primo egenkapital, 1 jan 2010	2.000	9.898	-343	1.712	13.267	91	13.358
Periodens resultat				966	966	4	970
Periodens øvrige samlede resultat ³⁾			-1.065		-1.065	-5	-1.070
Tilbagekøb af aktier i Post Danmark A/S		56			56	-75	-19
Udbytte ²⁾				-1.440	-1.440	-3	-1.443
Ultimobalance, 30 sep 2010	2.000	9.954	-1.408	1.238	11.784	12	11.796
Primo egenkapital, 1 okt 2010	2.000	9.954	-1.408	1.238	11.784	12	11.796
Periodens resultat				64	64		64
Periodens øvrige samlede resultat ³⁾			-104		-104	-3	-107
Ultimo egenkapital, 31 dec 2010	2.000	9.954	-1.512	1.302	11.744	9	11.753
Primo egenkapital, 1 jan 2011	2.000	9.954	-1.512	1.302	11.744	9	11.753
Periodens resultat				782	782	2	784
Periodens øvrige samlede resultat ³⁾			195		195	-2	193
Udbytte ²⁾				-1.000	-1.000	-4	-1.004
Ultimobalance, 30 sep 2011	2.000	9.954	-1.317	1.084	11.721	5	11.726

¹⁾ Antal aktier: 2.000.000.001, heraf A-aktier: 1.524.905.971 og B-aktier: 475.094.030.

²⁾ Der er udloddet udbytte fra moderselskabet til ejerne på SEK 1.000 mio. (1.440 mio.) svarende til SEK 0,50 (0,72) pr. aktie og fra Svensk Adressändring AB og Adresspoint AB til minoritetsaktionærer på SEK 4 mio. (3 mio.)

³⁾ Vedrører omregningsdifferencer i koncernens egenkapital.

Noter

Note 1 Regnskabspraksis

Overensstemmelse med gældende lov og regler

Koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS), som er udgivet af International Accounting Standards Board (IASB), samt fortolkninger udgivet af International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), således som de er godkendt af Europa-Kommissionen til anvendelse i EU. Desuden finder den svenske årsregnskabslov (Årsredovisningslagen; ÅRL) samt RFR 1 Supplerende regnskabs-aflæggelse for koncerner fra det svenske Råd for finansiell rapportering (Kompletterande redovisning för koncerner från Rådet för finansiell rapportering) anvendelse.

Koncernens regnskabsaflæggelse

Koncernens delårsrapport er udarbejdet i henhold til IAS 34 Præsentation af delårsregnskaber samt supplerende regler i den svenske årsregnskabslov. Der er anvendt samme regnskabspraksis og de samme beregningsmetoder som i årsrapporten 2010 under hensyntagen til de ændringer, der er beskrevet nedenfor.

Ændret regnskabspraksis

Regnskabspraksis, som er trådt i kraft i 2011

IAS 24 Oplysninger om nærtstående parter er ændret, således at statslige virksomheders indbyrdes transaktioner ikke automatisk kan opfattes som nærtstående transaktioner. Selskabets oplysninger om transaktioner med staten er begrænset til relationer, som ikke har forretningsmæssig karakter, hvilket betyder, at nærtstående transaktioner har omfattet særlige opgaver fra staten og tilladelser fra

myndigheder. Ændringerne i denne standard ændrer ikke PostNords oplysninger om nærtstående.

IFRIC 14 IAS 19 Begrænsninger i pensionsaktiver, krav om minimumsindbetalinger til pensionsordninger og samspillet mellem disse er ændret, således at forudbetalte beløb til dækning af krav om minimumsindbetalinger skal indregnes som aktiv. Størstedelen af ydelsesbaserede pensionsordninger i Sverige forsikres gennem en pensionsstiftelse. Normalt foretages der ikke indbetalinger til pensionsstiftelsen for at dække krav om minimumsindbetalinger, hvorimod der anvendes andre former, f.eks. forsikring af forpligtelserne, til at sikre ydelserne. Ændringen har ikke fået nogen effekt på selskabets regnskabsaflæggelse.

IAS 34 Delårsrapportering. Specificerer oplysningskrav og tilføjer krav om oplysninger om bl.a. faktiske værdier og klassificering af finansielle instrumenter samt ændringer i eventualforpligtelser. Ændringen har ikke haft nogen effekt på selskabets delårsrapport.

Note 2 Væsentlige skøn og vurderinger

Ved udarbejdelsen af de finansielle rapporter har selskabsledelsen anlagt en række skøn og vurderinger, som har haft betydning for koncernens regnskabsaflæggelse. Disse skøn og vurderinger er foretaget på grundlag af forhold, som var kendte på tidspunktet for rapporternes afgivelse, samt historiske erfaringer og skøn, som efter selskabsledelsens vurdering er forsvarlige efter omstændighederne. De af selskabsledelsen dragne konklusioner ligger til grund for de indregnede tal. Faktiske tal, skøn og vurderinger i fremtidige finansielle rapporter i det kommende år kan adskille sig fra denne rapport på grund af ændrede ydre faktorer og nye erfaringer.

De for PostNord væsentligste skøn og vurderinger er foretaget på følgende områder:

Portoforpligtelse

Portoforpligtelsen i PostNord beregnes for solgte, men endnu ikke anvendte frimærker. I beregningen af portoforpligtelsen anlægges skøn, som påvirker forpligtelsens størrelse. Dette skøn er baseret på, hvor mange frimærker der er solgt, men stadig ikke anvendt i Sverige og Danmark. For at sikre, at skønnene er rimelige, gennemføres der undersøgelse i både Danmark og Sverige. Hvis der i undersøgelsen konstateres en ændret adfærd hos befolkningen, eller at den udvalgte gruppe, som har medvirket i undersøgelsen, ikke har været repræsentativ for befolkningen som helhed, kan det have betydning for portoforpligtelsens størrelse.

Immaterielle aktiver

Der anlægges skøn for fremtidige forhold af betydning for at beregne fremtidige pengestrømme, som bestemmer genindvindingsværdien af goodwill, varemærker og kundeforhold. Genindvindingsværdien sammenlignes med den indregnede værdi af disse aktiver og ligger til grund for eventuelle nedskrivninger og tilbageførsler. De skøn, som påvirker genindvindingsværdien mest, er den fremtidige udvikling i mængder, udvikling i overskuddet, diskonteringsrente og brugstid. Hvad angår de fremtidige ydre faktorer og omstændigheder, kan skønnene blive påvirket på en sådan måde, at de opgjorte værdier af immaterielle aktiver må ændres.

Pensionsforpligtelser

I den aktuarmæssige beregning af PostNords pensionsforpligtelser foretages en række vurderinger, som har til formål at ansætte rimelige skøn. Blandt de vigtigste skøn skal nævnes diskonteringsrenten og det fremtidige afkast på investeringsaktiverne, lønudviklingen og inflation. Ændrede skøn på baggrund af ændrede ydre faktorer kan påvirke PostNords resultatopgørelse og balance, hvis virkningerne af sådanne ændrede skøn falder uden for "korridoren". Disse ændrede skøn påvirker desuden den anslåede omkostning for det kommende år. En ændring i nettodifferencen mellem afkastrente og lånerente på +/0,1 procentpoint medfører alt andet lige en resultatpåvirkning på SEK +/-16 mio. i form af øget eller reduceret finansiell omkostning/indtægt. En ændring af diskonteringsrenten på +/-0,5 procentpoint medfører alt andet lige en effekt på driftsresultatet i størrelsesordenen SEK 115/-124 mio. En ændring af henholdsvis inflation og lønudvikling på +/-0,5 procentpoint medfører hver for sig og alt andet lige en effekt på driftsresultatet i størrelsesordenen SEK +/-100 mio. for inflation og SEK +/-40 mio. for lønstigning.

Hensættelser

Som en konsekvens af Posten AB's omdannelse til selskab i Sverige i 1994 er PostNord ifaldet en ansvarsforpligtelse, som betyder, at visse faggrupper kan vælge at gå på tidlig pension i en alder af 60 eller 63 år. Denne ansvarsforpligtelse er indregnet som en hensættelse i balancen og er beregnet på basis af erfaringen med den andel af personer, som har valgt at udnytte sin ret til at gå på tidlig pension i henhold til disse bestemmelser. Hvis benyttelsesandelen ændres, vil gældsforpligtelsen tilsvarende blive ændret. En ændring af benyt-

telsesandelen med 5 procentpoint medfører en effekt på driftsresultatet i størrelsesordenen SEK 10-20 mio.

Skat

Aktivisering af skatteværdien af underskud er foretaget på basis af forretningsplaner og vurderinger af fremtidige skattepligtige overskud, hvori de skattemæssige underskud kan modregnes. Der er foretaget vurderinger af ikke-fradragsberettigede omkostninger og ikke-skattepligtige indtægter i forhold til de skatteregler, som er gældende i dag. Desuden er der taget hensyn til fremtidige resultater i op til seks år med henblik på at vurdere indregnede skatteaktiver ud fra de aktuelt gældende skattesatser. Eventuelle ændringer af skattelovgivningen i Sverige og andre lande, i hvilke PostNord har aktiviteter, samt ændrede fortolkninger og anvendelser af gældende lovgivning kan påvirke omfanget af de opgjorte skatteaktiver og -forpligtelser. Ændrede omstændigheder, som indvirker på de ovennævnte skøn, vil ligeledes påvirke årets resultat.

Note 3 Segmentrapportering

Koncernens inddeling i forretningsområder tager udgangspunkt i den måde, hvorpå koncernen ledes og rapporterer til koncernledelsen. For interne mellemværender mellem forretningsområderne gælder en markedsbestemt prissætning. Der er ikke frihed til at købe eksternt, hvis en ydelse er tilgængelig internt. Der foretages i forhold til den operative struktur, men ikke den juridiske struktur, en omkostningsfordeling af koncernfælles funktioner til kostpris med fuld fordeling af omkostninger.

Breve Danmark er den førende leverandør af distributionsløsninger på det danske kommunikationsmarked og råder over et landsdækkende distributionsnet. Forretningsområdet tilbyder tjenesteydelser i forbindelse med fysiske og digitale breve, direct mail og aviser/blade, facility management-tjenester samt ind- og udlevering af pakker på privatmarkedet.

Meddelande Sverige er den førende leverandør af distributionsløsninger på det svenske kommunikationsmarked og råder over et landsdækkende distributionsnet. Forretningsområdet tilbyder tjenesteydelser i forbindelse med fysiske og digitale breve, direct mail og aviser/blade samt ind- og udlevering af pakker på privatmarkedet.

Strålfors udvikler, producerer og leverer systemer, tjenesteydelser og produkter til effektiv erhvervskommunikation. Forretningsområdet er førende på sit område i Norden og har aktiviteter i Norden samt en række andre europæiske lande.

Logistik er en førende aktør på det nordiske logistikmarked og tilbyder en enestående dækning – takket være et distributionsnet, som omfatter hele regionen. Forretningsområdet har aktiviteter inden for pakke, palle og stykgods og desuden inden for budtjeneste, ekspres, tredjepartslogistik, systemtransporter og fragt af varepartier.

I Øvrigt og elimineringer indgår koncernfælles funktioner, herunder moderselskabet, Svensk Kassaservice samt koncernjusteringer. Justeringerne indeholder især interne elimineringer samt koncernens IFRS-justeringer for pensioner efter IAS 19 Personaleydelser samt finansiell leasing efter IAS 17 Leasingkontrakter. Fra Øvrigt og elimineringer foretages en omkostningsmæssig fordeling mellem forretningsområderne i forbindelse med

service og ydelser til koncernfælles funktioner. I Øvrigt og elimineringer indtægtsføres denne omkostningsfordeling

under Andre driftsindtægter, internt, og i forretningsområderne omkostningsføres den under Andre omkostninger.

2011 Jul-sep	Breve Meddelande		Øvrigt og			
SEK mio.	Danmark	Sverige	Strålfors	Logistik	elimineringer	Koncernen
Nettoomsætning, eksternt	2.111	3.407	661	3.015	1	9.195
Nettoomsætning, internt	66	27	14	27	-134	0
I alt, nettoomsætning	2.177	3.434	675	3.042	-133	9.195
Andre driftsindtægter, eksternt	-2	18	-10	8	96	110
Andre driftsindtægter, internt	421	159	0	322	-902	0
I alt, driftsindtægter	2.596	3.611	665	3.372	-939	9.305
Personaleomkostninger	-1.472	-1.764	-225	-746	-153	-4.360
Transportomkostninger	-156	-667	-31	-1.444	385	-1.913
Andre omkostninger	-740	-1.055	-385	-1.040	897	-2.323
Afskrivninger og nedskrivninger	-99	-49	-56	-76	-135	-415
I alt, driftsomkostninger	-2.467	-3.535	-697	-3.306	994	-9.011
Andele af resultater i associerede virksomheder og joint ventures			1			1
DRIFTSRESULTAT	129	76	-31	66	55	295
Finansielle poster, netto						30
Resultat før skat						325
Skat						-39
Periodens resultat						286
Aktiver	8.896	6.328	2.744	6.915	297	25.180
Forpligtelser	4.400	4.019	1.483	3.134	418	13.454
Investeringer i anlægsaktiver	117	49	55	45	131	397

2010 Jul-sep	Breve Meddelande		Øvrigt og			
SEK mio.	Danmark	Sverige	Strålfors	Logistik	elimineringer	Koncernen
Nettoomsætning, eksternt	2.369	3.564	752	2.962	2	9.649
Nettoomsætning, internt	59	27	12	27	-125	0
I alt, nettoomsætning	2.428	3.591	764	2.989	-123	9.649
Andre driftsindtægter, eksternt	-3	15	7	5	20	44
Andre driftsindtægter, internt	426	146		318	-890	0
I alt, driftsindtægter	2.851	3.752	771	3.312	-993	9.693
Personaleomkostninger	-1.599	-1.800	-259	-682	-180	-4.520
Transportomkostninger	-158	-646	-25	-1.370	379	-1.820
Andre omkostninger	-843	-1.016	-434	-1.088	939	-2.442
Afskrivninger og nedskrivninger	-118	-48	-75	-72	-149	-462
I alt, driftsomkostninger	-2.718	-3.510	-793	-3.212	989	-9.244
Andele af resultater i associerede virksomheder og joint ventures			1			1
DRIFTSRESULTAT	133	242	-21	100	-4	450
Finansielle poster, netto						-14
Resultat før skat						436
Skat						-73
Periodens resultat						363
Aktiver	10.488	6.813	3.110	6.188	-182	26.417
Forpligtelser	5.034	4.397	1.652	2.868	670	14.621
Investeringer i anlægsaktiver	106	37	25	28	53	249

2011 Jan-sep SEK mio.	Breve Meddelande		Øvrigt og			Koncernen
	Danmark	Sverige	Strålfors	Logistik	elimineringer	
Nettoomsætning, eksternt	6.695	11.003	2.297	8.940	3	28.938
Nettoomsætning, internt	197	87	37	95	-416	0
I alt, nettoomsætning	6.892	11.090	2.334	9.035	-413	28.938
Andre driftsindtægter, eksternt	2	50		24	130	206
Andre driftsindtægter, internt	1.221	484		939	-2.644	0
I alt, driftsindtægter	8.115	11.624	2.334	9.998	-2.927	29.144
Personaleomkostninger	-4.730	-5.795	-823	-2.311	-448	-14.107
Transportomkostninger	-465	-1.967	-67	-4.110	1.103	-5.506
Andre omkostninger	-2.414	-3.207	-1.330	-3.220	2.806	-7.365
Afskrivninger og nedskrivninger	-295	-149	-190	-218	-387	-1.239
I alt, driftsomkostninger	-7.904	-11.118	-2.410	-9.859	3.074	-28.217
Andele af resultater i associerede virksomheder og joint ventures	-4		3			-1
DRIFTSRESULTAT	207	506	-73	139	147	926
Finansielle poster, netto						92
Resultat før skat						1.018
Skat						-234
Periodens resultat						784
Aktiver	8.896	6.328	2.744	6.915	297	25.180
Forpligtelser	4.400	4.019	1.483	3.134	418	13.454
Investeringer i anlægsaktiver	328	214	110	120	296	1.068

2010 Jan-sep SEK mio.	Breve Meddelande		Øvrigt og			Koncernen
	Danmark	Sverige	Strålfors	Logistik	elimineringer	
Nettoomsætning, eksternt	7.950	11.275	2.513	9.054	6	30.798
Nettoomsætning, internt	208	90	33	85	-416	0
I alt, nettoomsætning	8.158	11.365	2.546	9.139	-410	30.798
Andre driftsindtægter, eksternt	-5	50	20	19	130	214
Andre driftsindtægter, internt	1.382	470		947	-2.799	0
I alt, driftsindtægter	9.535	11.885	2.566	10.105	-3.079	31.012
Personaleomkostninger	-5.501	-5.939	-880	-2.284	-696	-15.300
Transportomkostninger	-506	-1.929	-83	-4.097	1.126	-5.489
Andre omkostninger	-2.607	-3.210	-1.421	-3.424	3.075	-7.587
Afskrivninger og nedskrivninger	-340	-146	-230	-222	-461	-1.399
I alt, driftsomkostninger	-8.954	-11.224	-2.614	-10.027	3.044	-29.775
Andele af resultater i associerede virksomheder og joint ventures			6			6
DRIFTSRESULTAT	581	661	-42	78	-35	1.243
Finansielle poster, netto						-11
Resultat før skat						1.232
Skat						-262
Periodens resultat						970
Aktiver	10.488	6.813	3.110	6.188	-182	26.417
Forpligtelser	5.034	4.397	1.652	2.868	670	14.621
Investeringer i anlægsaktiver	363	56	118	75	159	771

2010 Jan-dec SEK mio.	Breve Meddelande		Øvrigt og			Koncernen
	Danmark	Sverige	Strålfors	Logistik	elimineringer	
Nettoomsætning, eksternt	10.581	15.433	3.339	12.307	9	41.669
Nettoomsætning, internt	301	121	52	116	-590	0
I alt, nettoomsætning	10.882	15.554	3.391	12.423	-581	41.669
Andre driftsindtægter, eksternt	-9	64	28	25	181	289
Andre driftsindtægter, internt	1.825	647		1.274	-3.746	0
I alt, driftsindtægter	12.698	16.265	3.419	13.722	-4.146	41.958
Personaleomkostninger	-7.250	-8.007	-1.166	-3.093	-1.035	-20.551
Transportomkostninger	-679	-2.609	-113	-5.496	1.513	-7.384
Andre omkostninger	-3.685	-4.576	-1.934	-4.700	4.158	-10.737
Afskrivninger og nedskrivninger	-443	-194	-382	-294	-604	-1.917
I alt, driftsomkostninger	-12.057	-15.386	-3.595	-13.583	4.032	-40.589
Andele af resultater i associerede virksomheder og joint ventures			6			6
DRIFTSRESULTAT	641	879	-170	139	-114	1.375
Finansielle poster, netto						-27
Resultat før skat						1.348
Skat						-317
Periodens resultat						1.031
Aktiver	10.153	7.102	3.206	6.200	-878	25.783
Forpligtelser	4.756	5.376	1.795	2.947	-844	14.030
Investeringer i anlægsaktiver	519	122	169	183	284	1.277

Note 4 Personaleomkostninger

SEK mio.	Jul-sep 2011	Jul-sep 2010	Jan-sep 2011	Jan-sep 2010	Jan-dec 2010
Personaleomkostninger					
Lønninger og andre ydelser	3.369	3.431	10.920	11.720	15.780
Lovbestemte bidrag til social sikring	538	545	1.867	1.953	2.648
Pensionsomkostninger	435	489	1.218	1.482	2.032
Andre personaleomkostninger	18	55	102	145	91
I alt	4.360	4.520	14.107	15.300	20.551
Specifikation af pensionsomkostninger					
Omkostninger til alderspension ¹⁾	381	447	1.130	1.386	1.852
Nettoomkostning til aftalepensioner	54	42	88	96	180
heraf bruttoomkostning til aftalepensioner	91	81	150	208	319
heraf ophævelser til aftalepensioner	-87	-184	-62	-111	-139
I alt	435	489	1.218	1.482	2.032
Gennemsnitligt antal ansatte	42.654	45.332	42.162	44.400	44.060

¹⁾ Omkostninger til alderspension indgår amortiseringseffekt af aktuariemæssige gevinster og tab med SEK 4 mio. (-33 mio.) for perioden jul-sep. For perioden jan-jun indgår amortiseringseffekt af aktuariemæssige gevinster og tab med SEK 12 mio. (-99 mio.).

Note 5 Andre omkostninger

SEK mio.	Jul-sep 2011	Jul-sep 2010	Jan-sep 2011	Jan-sep 2010	Jan-dec 2010
Lokaleomkostninger	525	535	1.599	1.658	2.236
Hensættelser ¹⁾	105	-16	191	21	323
Terminalafgifter	232	264	772	820	1.072
Omkostninger, varer og materialer	259	359	997	1.202	1.617
Indkøbte IT-ressourcer	369	340	1.130	999	1.463
Aktiveret arbejde for egen regning, IT	-31	-24	-98	-73	-138
Andet	864	984	2.774	2.960	4.164
I alt	2.323	2.442	7.365	7.587	10.737

¹⁾ Af kvartalets hensættelser på SEK 105 mio. (-16 mio.) vedrører SEK 106 mio. (32 mio.) hensættelser til personaleafvikling. Afdødsperiodens hensættelser på SEK 191 mio. (21 mio.) vedrører SEK 192 mio. (74 mio.) hensættelser til personaleudvikling. Se desuden noten Andre hensættelser - fodnote 1.

Note 6 Langfristede tilgodehavender

SEK mio.	30 sep 2011	30 sep 2010	31 dec 2010
Regnskabsmæssig værdi relateret til afdækkede, ydelsesbaserede alders- og aftalepensionsordninger, i henhold til IAS 19	2.647	2.463	2.266
Regnskabsmæssig værdi relateret til afdækkede, ydelsesbaserede sygepensionsordninger, i henhold til IAS 19	384	239	260
Skatteaktiver relateret til løn i forbindelse med, at pensionsforpligtelserne i henhold til IAS 19 indregnes til et lavere beløb end det beløb, de optages med i regnskabsafregningen for juridiske personer i Sverige	758	729	601
Lønsskat, sygepensionsordninger	-140	-145	-144
Deposita, lejede lokaler	20	7	13
Andet		8	
I alt	3.669	3.301	2.996

Note 7 Andre hensættelser

2011 Jan-sep SEK mio.	Primo- balance	Hensæt- telser	Tilbage- førsler	Opløsninger	Omregnings- effekt	Ultimo- balance
Omstruktureringstiltag						
Personaleafvikling, primært tidlige pensioner	800	192 ¹⁾	-1 ¹⁾	-315 ²⁾	11	687
Andre afviklinger	52			-6 ²⁾		46
Betingede pensionsforpligtelser						
Lønsskat	207	9 ⁵⁾				216
Betingede pensionsforpligtelser i henhold til IAS 19	848	40 ⁵⁾				888
Andet						
Arbejdsskader	58	2 ⁵⁾		-7 ³⁾		53
Pensionsregulering i forhold til den danske stat	39	57 ⁵⁾		-35 ²⁾	3	64
Hensættelse til jubilæumsgratualer	162	10 ⁵⁾		-16 ²⁾	11	167
Andre hensættelser	52	5		-26 ²⁾	1	32
I alt	2.218	315	-1	-405	26 ⁴⁾	2.153
Heraf kortfristet	515					488

¹⁾ Resultatpåvirkning: SEK 191 mio., hvoraf SEK 192 mio. udgør hensættelser og SEK -1 mio. tilbageførsler i forbindelse med personaleafvikling. Se desuden noten Andre omkostninger.

²⁾ Ændring af andre resultatposter udgør SEK -398 mio., heraf personaleomkostninger SEK -365 mio.

³⁾ Ændringen er ikke indregnet i resultatopgørelsen.

⁴⁾ Omhandler diskonterings-effekt samt omregnings-difference i forbindelse med valuta effekt.

⁵⁾ Effekten af hensættelser og tilbageførsler er indregnet som personaleomkostning.

2010 Jan-sep SEK mio.	Primo- balance	Omklassi- ficering ⁶⁾	Hensæt- telser	Tilbage- førsler	Opløsninger	Omregnings- effekt	Ultimo- balance
Omstruktureringstiltag							
Personaleafvikling, primært tidlige pensioner	1.052	28	74 ¹⁾	-53 ¹⁾	-354 ²⁾	-21	726
Andre afviklinger	88				-32 ²⁾		56
Betingede pensionsforpligtelser							
Lønsskat	222		8 ⁵⁾				230
Betingede pensionsforpligtelser i henhold til IAS 19	911		36 ⁵⁾				947
Andet							
Arbejdsskader	66		1 ⁵⁾		-6 ³⁾		61
Pensionsregulering i forhold til den danske stat	26	31			-9 ²⁾	-6	42
Hensættelse til jubilæumsgratualer	174		9 ⁵⁾		-13 ²⁾	-17	153
Andre hensættelser	91				-20 ²⁾	-1	70
I alt	2.630	59	128	-53	-434	-45 ⁴⁾	2.285
Heraf kortfristet	711	35					376

¹⁾ Resultatpåvirkning: SEK 21 mio., hvoraf SEK 74 mio. udgør hensættelser og SEK -53 mio. tilbageførsler i forbindelse med personaleafvikling. Se desuden noten

²⁾ Ændring af andre resultatposter udgør SEK -428 mio., heraf personaleomkostninger SEK -374 mio.

³⁾ Ændringen er ikke indregnet i resultatopgørelsen.

⁴⁾ Omhandler diskonterings-effekt samt omregnings-difference i forbindelse med valuta-effekt.

⁵⁾ Effekten af hensættelser og tilbageførsler er indregnet som personaleomkostning.

⁶⁾ Omklassificering fra kortfristet og langfristet forpligtelse til andre hensættelser.

2010 Jan-dec SEK mio.	Primo- balance	Omklassi- ficering ⁶⁾	Hensæt- telser	Tilbage- førsler	Opløsninger	Omregnings- effekt	Ultimo- balance
Omstruktureringstiltag							
Personaleafvikling, primært tidlige pensioner	1.066	14	385 ¹⁾	-62 ¹⁾	-579 ²⁾	-24	800
Andre afviklinger	74	14			-36 ²⁾		52
Betingede pensionsforpligtelser							
Lønsskat	222				-15 ³⁾		207
Betingede pensionsforpligtelser i henhold til IAS 19	911		49 ⁵⁾		-112 ³⁾		848
Andet							
Arbejdsskader	66		3 ⁵⁾		-11 ²⁾		58
Pensionsregulering i forhold til den danske stat	26	31			-12 ²⁾	-6	39
Hensættelse til jubilæumsgratualer	174		19 ⁵⁾		-18 ²⁾	-13	162
Andre hensættelser	91				-38 ²⁾	-1	52
I alt	2.630	59	456	-62	-821	-44 ⁴⁾	2.218
Heraf kortfristet	711	35					515

¹⁾ Resultatpåvirkning: SEK 323 mio., hvoraf SEK 385 mio. udgør hensættelser og SEK -62 mio. tilbageførsler i forbindelse med personaleafvikling. Se desuden noten

²⁾ Ændring af andre resultatposter udgør SEK -694 mio., heraf personaleomkostninger SEK -622 mio.

³⁾ Ændringen er ikke indregnet i resultatopgørelsen.

⁴⁾ Omhandler diskonterings-effekt samt omregnings-difference i forbindelse med valuta-effekt.

⁵⁾ Effekten af hensættelser og tilbageførsler er indregnet som personaleomkostning.

⁶⁾ Omklassificering fra kortfristet og langfristet forpligtelse til andre hensættelser samt rokering mellem personaleafvikling og andre afviklinger.

Note 8 Skyldige omkostninger og forudbetalte indtægter

SEK mio.	30 sep	30 sep	31 dec
	2011	2010	2010
Hensættelse til solgte, men endnu ikke anvendte frimærker	408	358	355
Skyldige lønomkostninger	495	457	585
Forpligtelser til ferieløn	1.432	1.538	1.679
Særskilt lønsskat, pensionsomkostninger	236	260	6
Bidrag til social sikring	493	768	648
Skyldige renteomkostninger		3	
Skat på afkast	4	5	
Terminalafgifter	451	537	418
Finansiel leasing	9	18	18
Valutaterminskontrakter	23	20	23
Andre strukturomkostninger		50	
Andre poster	487	491	556
I alt	4.038	4.505	4.288

Note 9 Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser

SEK mio.	30 sep 2011	30 sep 2010	31 dec 2010
Sikkerhedsstillelser for egne forpligtelser			
Pant i fast ejendom	834	896	804
Kapitalforsikringer til ansatte og tidligere ansatte	0	0 ¹⁾	0 ¹⁾
Pantsatte aktiver	4	15	16
I alt	838	911	820
Eventualforpligtelser			
Garantiforpligtelser, PRI	91	93	91
Garantiforpligtelser, andre	41	72	20
Twister ²⁾	112	102	100
I alt	244	267	211

¹⁾ Tidligere tal er justeret på grund af en tidligere for konservativ vurdering.

²⁾ En sag anlagt mod Post Danmark A/S om anvendelse af diskriminerende priser er afgjort af Østre Landsret med Post Danmark A/S som den tabende part. Post Danmark A/S har anket dommen til Højesteret. I tilslutning til denne sag har en konkurrent rejst krav mod Post Danmark A/S. Kravet om erstatning bestrides i sin helhed af Post Danmark A/S. Der er i perioden opstået en tvist, som skyldes en stævning, som er indgivet af en konkurrent. Beløbet er aktuelt svært at vurdere og indgår derfor ikke i ovenstående beløb.

Note 10 Væsentlige transaktioner med nærtstående parter

Den svenske stat

Posten AB har til den svenske Post- og telestyrelsen (PTS) betalt SEK 3 mio. (3 mio.) for kvartalet samt SEK 9 mio. (9 mio.) for delårsperioden for koncessionen til at drive postvirksomhed, og Posten Meddelande AB har betalt henholdsvis SEK 2 mio. (2 mio.) og SEK 7 mio. (6 mio.) for håndtering af ubesørgede forsendelser. Fra Post- og telestyrelsen har Posten Meddelande AB modtaget et handicapbidrag på SEK 5 mio. (4 mio.) for kvartalet samt SEK 18 mio. (17 mio.) for delårsperioden i forbindelse med blindskrift og service til ældre i tyndtbefolkede områder¹⁾.

Den danske stat

Post Danmark A/S har i perioden indbetalt pensionspræmier på SEK 55 mio. (87 mio.) for kvartalet samt SEK 163 mio. (184 mio.) for delårsperioden til den danske stat for den gruppe tjenestemænd, som blev ansat før tidspunktet for omdannelse til selskab. Desuden er der indregnet en reservepost i balancen pr. 30. september 2011 på SEK 49 mio. (23 mio.), som dækker eventuelle nye forpligtelser over for samme gruppe.

Andre organisationer

Postens Försäkringsförening forsikrer koncernens forpligtelser for ansattes syge- og familiepension i henhold til ITP-P. Koncernens svenske selskaber har i perioden indbetalt forsikringspræmier for et beløb på SEK 33 mio. (43 mio.) for kvartalet samt SEK 99 mio. (129 mio.) for delårsperioden og har modtaget bidrag for henholdsvis SEK 2 mio. (2 mio.) og SEK 6 mio. (7 mio.). Andre bidrag fra Försäkringsföreningen udbetales direkte til de begunstigede.

Postens Pensionsstiftelse forvalter pensionsforpligtelser i Posten AB, Posten Meddelande AB og Posten Logistik AB. Selskabet kapitaliserer nye pensionsforpligtelser i stiftelsen og modtager godtgørelse for udbetalte pensioner. Kapitalisering har i perioden udgjort SEK 0 mio. (0 mio.) for kvartalet samt SEK 251 mio. (155 mio.) for delårsperioden, og der er

modtaget godtgørelse for SEK 0 mio. (0 mio.) samt SEK 251 mio. (155 mio.).

¹⁾ Tidligere rapporterede tal er justeret.

Note 11 Investeringsforpligtelser

Pr. 30. september 2011 havde koncernen indgået aftaler om anskaffelse af materielle anlægsaktiver. Beløbet udgjorde SEK 557 mio. (266 mio.), og der var primært tale om sorteringsudstyr og køretøjer.

Note 12 Erhvervelser og afhændelser

Erhvervelser og afhændelser i kvartalet

Afhændelser

PostNord fortsætter med at rendyrke virksomheden på forretningsområdet Strålfors. Den 1. august blev etiketteforretningen i Strålfors Identification Solution ("SIS") solgt. Det betingede vederlag på SEK 153 mio. er målt til dagsværdi, idet der er taget hensyn til den solgte forretnings vurderede udvikling frem til 2014. Ud over det svenske selskab Strålfors Identification Solution AB består SIS af Strålfors A/S, Strålfors AG og Strålfors Schweiz AG. Som en del af handlen vil der blive gennemført et salg af aktiver i det norske selskab Strålfors AS i fjerde kvartal. Aktiviteterne i SIS er overdraget til EsonPac Group AB, og igennem dette selskab vil Strålfors AB frem til 2014 eje 20% af aktierne til en værdi af SEK 155 mio. Besiddelsen indregnes som aktiv, der besiddes med henblik på salg.

Posten AB afhændede pr. 1. august Fastighets AB Kvasten 8, idet effekten i koncernens resultat udgør SEK 81 mio. Der foregik ikke længere nogen postal aktivitet på ejendommen.

Erhvervelse af virksomheder

Det er koncernens strategi at være den førende aktør inden for kommunikation og logistik i det nordlige Europa. PostNord har i tredje kvartal foretaget erhvervelser og dermed styrket sin markedsposition på området for logistikydelse. Den 1. juli erhvervede Posten AB 100% af aktierne i de norske selskaber Mereco AS og Eek Transport

AS. Det samlede vederlag for de to virksomheder udgjorde SEK 93 mio. Koncernens resultat har medført en effekt i drifts-resultatet på SEK 5 mio. Hvis erhvervelsen var sket pr. 1. januar, havde resultatpåvirkningen udgjort SEK 10 mio.

Efter en undersøgelse af de konkurrencemæssige virkninger erhvervede Posten AB den 1. september Nils Hansson Logistics AB. Vederlaget udgjorde SEK 45 mio. Koncernens resultat har medført en effekt i driftsresultatet på SEK -2 mio. Hvis erhvervelsen var sket pr. 1. januar, havde resultatpåvirkningen udgjort SEK -16 mio.

Post Danmark A/S har siden 2007 ejet 51% af aktierne i Transportgruppen A/S. Den 1. juli erhvervedes yderligere 41% af aktierne mod et vederlag på SEK 14 mio. De resterende 8% af aktierne ejes af selskabet selv, idet selskabet har tilbagekøbt aktierne fra entreprenører. Koncernens resultat har medført en effekt i driftsresultatet på SEK -1 mio. Hvis erhvervelsen var sket pr. 1. januar, havde resultatpåvirkningen udgjort SEK -1 mio.

Erhvervelser tidligere på året

Erhvervelse af associerede virksomheder

Den 18. maj erhvervede Post Danmark A/S 50% af aktierne i Spot A/S for SEK 8 mio., kontant. Virksomheden blev eta-

bleret i slutningen af 2009 i København og er et samarbejde mellem Breve Danmark og JP-Politikken. Selskabet sælger målgruppeorienteret markedsføring til sine kunder og har fem ansatte. Koncernens resultat har medført en effekt i driftsresultatet på SEK -4 mio. efter erhvervelsestidspunktet. Hvis erhvervelsen var sket pr. 1. januar 2011, havde resultatpåvirkningen været den samme.

Erhvervelse af ejendomsselskab

Posten AB har som et led i den nye terminalstruktur overtaget 100% af aktierne i tre selskaber i første halvår af 2011. Alle selskaber er købt kontant. Rosersberg Brevterminal AB blev erhvervet den 17. januar for SEK 50.000 med henblik på anskaffelse af grunde til den nye terminal i Rosersberg, ligesom Sigtuna Rosersberg Fastighetsudveckling AB blev erhvervet den 21. juni for SEK 100 mio. Industrijendommen Fastighets AB Jönköpings Barnarps Kråkebo 1:69 blev overtaget den 8. marts med henblik på at etablere en pallehub til Posten Logistik AB. Vederlaget udgjorde SEK 3 mio.

Stiftelse af ejendomsselskab

AB Grundstenen 135576 blev stiftet den 19. maj med det formål at erhverve grunde til Hallsbergterminalen.

Moderselskabets finansielle rapporter i sammendrag

Resultatopgørelse

SEK mio.	Note	Jul-sep 2011	Jul-sep 2010	Jan-sep 2011	Jan-sep 2010	Jan-dec 2010
	1					
Andre driftsindtægter		4		13		
I alt, driftsindtægter		4		13		
Personaleomkostninger		-3	-3	-10	-10	-13
Andre omkostninger		-4	-1	-8	-4	-5
I alt, driftsomkostninger		-7	-4	-18	-14	-18
DRIFTSRESULTAT		-3	-4	-5	-14	-18
Resultat fra andele i koncernvirksomheder				992		1.000
Renteindtægter og lignende resultatposter		6	7	10	28	30
Renteomkostninger og lignende resultatposter			-5		-71	-72
I alt, finansielle poster		6	2	1.002	-43	958
Resultat før skat		3	-2	997	-57	940
Skat					-4	16
PERIODENS RESULTAT		3	-2	997	-61	956

Totalindkomstopgørelse

SEK mio.	Jul-sep 2011	Jul-sep 2010	Jan-sep 2011	Jan-sep 2010	Jan-dec 2010
Periodens resultat	3	-2	997	-61	956
PERIODENS SAMLEDE RESULTAT	3	-2	997	-61	956

Balance

SEK mio.	Note	30 sep 2011	30 sep 2010	31 dec 2010
	1			
AKTIVER				
Finansielle anlægsaktiver	2	12.476	12.476	12.476
I alt, anlægsaktiver		12.476	12.476	12.476
Kortfristede tilgodehavender		1.270	199	1.270
I alt, omsætningsaktiver		1.270	199	1.270
I ALT, AKTIVER		13.746	12.675	13.746
EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE				
Egenkapital		13.741	12.672	13.744
Kortfristede forpligtelser	5	5	3	2
I ALT, EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE		13.746	12.675	13.746
Eventualforpligtelser	3	735	810	728

Noter

Note 1 Regnskabspraksis

Moderselskabet anvender som udgangspunkt samme regnskabspraksis som koncernen og dermed RFR 2 Regnskabsaflæggelse for juridiske personer (Redovisning för juridiska personer). De afvigelser, som forekommer mellem moderselskabets og koncernens principper, skal ses i lyset af visse begrænsede muligheder for at anvende IFRS i moderselskabet på baggrund af den svenske årsregnskabslov (ÅRL), svensk lov om sikring af pensionsforpligtelser (Tryggandelagen) og i visse tilfælde skatteforhold.

Andele i datterselskaber, associerede virksomheder og joint ventures

Andele i datterselskaber, associerede virksomheder og joint ventures opgøres i moderselskabet efter kostprismetoden.

Udbytte

Udbytte fra datterselskaber, associerede virksomheder og joint ventures indregnes som indtægt, når retten til at modtage udbytte er fastlagt. Forventet udbytte fra datterselskaber indregnes i de tilfælde, hvor moderselskabet alene har ret til at træffe beslutning om udbyttets størrelse, og hvor moderselskabet har truffet beslutning om størrelsen af udbyttet, inden moderselskabet publicerer sine finansielle rapporter. Hvis den værdi, som er indregnet i moderselskabets besiddelse i datterselskabet, den associerede virksomhed eller joint venture-virksomheden, overstiger værdien, som er indregnet i de finansielle rapporter, anses dette som en indikation af, at der foreligger et nedskrivningsbehov, hvorefter der skal gennemføres nedskrivningstest (impairment test).

Personaleydelser

Pensionsforpligtelser over for tjenestemænd, som er forsikret gennem pensionsforsikringer, indregnes i moderselskabet som en bidragsbaseret pensionsordning. Andre pensionsomkostninger indregnes i driftsresultatet.

Finansielle garantier

Moderselskabets finansielle garantiaftaler består af garanti-stillelser til fordel for datterselskaber og joint ventures.

Finansielle garantier medfører, at selskabet har en forpligtelse til at kompensere indehaveren af et gældsinstrument for tab, som denne måtte ifalde, fordi en skyldner ikke har opfyldt sin betalingsforpligtelse ved forfald i henhold til aftalevilkårene. Ved opgørelse af finansielle garantiaftaler anvendes i moderselskabet RFR 2, som er en lempelse af reglerne i IAS 39, når der er tale om finansielle garantiaftaler til fordel for datter-selskaber, associerede virksomheder og joint ventures. Moderselskabet indregner finansielle garantiaftaler som hensættelse i balancen i tilfælde, hvor PostNord har en forpligtelse, som betyder, at betaling formodes at være et krav for opfyldelse af forpligtelsen.

Skat

I moderselskabet indregnes ubeskattede reserver, herunder udskudte skatteforpligtelser.

Segmentregnskab

Moderselskabets aktiviteter består af blot en enkelt aktivitet: koncernfunktioner.

Note 2 Finansielle anlægsaktiver

SEK mio.	Jan-sep 2011	Jan-sep 2010	Jan-dec 2010
Primobalance	12.476	12.461	12.461
Indløsning af minoritetsaktier i Post Danmark A/S		19	19
Udskudte skatteaktiver		-4	-4
Ultimobalance	12.476	12.476	12.476

Note 3 Eventualforpligtelser

SEK mio.	30 sep 2011	30 sep 2010	31 dec 2010
Garanti-forpligtelser, PRI	656	740	656
Garanti-forpligtelser for ydelser til datterselskaber ¹⁾	79	70	72
I alt	735	810	728

¹⁾ Pr. 30. sep 2011 har Posten Norden AB's datterselskab Posten AB stillet garantier for ydelser til datterselskaber for et beløb på SEK 147 mio. (168 mio.).

Kvartalsdata

SEK mio., hvis ikke andet er angivet	Okt-dec 2009	Jan-mar 2010	Apr-jun 2010	Jul-sep 2010	Okt-dec 2010	Jan-mar 2011	Apr-jun 2011	Jul-sep 2011
Koncernen								
Nettoomsætning	11.636	10.918	10.231	9.649	10.871	10.032	9.711	9.195
Andre driftsindtægter	65	50	120	44	75	38	58	110
Driftsomkostninger	12.403	10.440	10.091	9.244	10.814	9.652	9.554	9.011
Resultat før afskrivninger og amortiseringer, EBITDA	-154	1.006	724	912	650	833	622	710
Driftsresultat, EBIT	-685	532	261	450	132	420	211	295
Resultat før skat	-696	542	254	436	116	447	246	325
Periodens resultat	-492	422	185	363	61	344	154	286
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	1.056	133	808	-76	959	172	499	-361
EBITDA-margin, %	neg	9,2	7,0	9,4	5,9	8,3	6,4	7,6
EBIT-margin/overskudsgrad, %	neg	4,9	2,5	4,6	1,2	4,2	2,2	3,2
Egenkapitalens forrentning, rullende 12 måneder,	20 ¹⁾	18 ¹⁾	19 ¹⁾	4	8	8	8	7
Soliditetsgrad, ultimo perioden, %	45	46	43	45	46	46	46	47
Gennemsnitligt antal ansatte	46.010	44.582	43.286	45.332	43.040	42.189	41.643	42.654
Breve Danmark								
Nettoomsætning	3.305	3.034	2.696	2.428	2.724	2.406	2.309	2.177
<i>Breve</i>	2.323	2.164	1.886	1.667	1.890	1.698	1.614	1.487
<i>Reklamer og aviser/blade</i>	647	587	546	525	553	473	471	461
<i>Andet</i>	335	283	264	236	281	235	224	229
Andre driftsindtægter	400	487	467	423	439	409	395	419
Driftsresultat, EBIT	-69	277	171	133	60	57	21	129
Overskudsgrad, %	neg	7,9	5,4	4,7	1,9	2,0	0,8	5,0
Gennemsnitligt antal ansatte	15.228	15.817	14.908	15.228	14.795	14.550	13.861	13.662
Mængder, mio. producerede enheder								
<i>A-post</i>	173	163	148	138	153	138	98	87
<i>B-post og C-post</i>	75	82	66	62	73	77	87	91
<i>Adresseløse forsendelser</i>	425	325	319	340	360	279	298	285
Meddelande Sverige								
Nettoomsætning	4.259	3.978	3.796	3.591	4.189	3.886	3.770	3.434
<i>Breve</i>	2.421	2.254	2.083	1.884	2.350	2.158	1.985	1.742
<i>Reklamer og aviser/blade</i>	1.195	1.152	1.153	1.135	1.230	1.160	1.197	1.108
<i>Andet</i>	643	572	560	572	609	568	588	584
Andre driftsindtægter	181	174	185	161	191	175	182	177
Driftsresultat, EBIT	-277	300	119	242	218	280	150	76
Overskudsgrad, %	neg	7,2	3,0	6,4	5,0	6,9	3,8	2,1
Gennemsnitligt antal ansatte	19.522	18.678	18.584	20.080	18.698	18.070	18.174	19.202
Mængder, mio. producerede enheder								
<i>A-post</i>	283	271	258	240	276	254	243	224
<i>B-post</i>	339	345	299	284	338	349	292	274
<i>Adresseløse forsendelser</i>	620	500	587	570	603	512	599	509
Strålfors								
Nettoomsætning	899	908	874	764	845	845	814	675
<i>Information Logistics</i>	757	744	730	639	706	690	691	637
<i>Identification Solutions</i>	141	164	144	125	139	155	123	38
Andre driftsindtægter	8	7	6	7	8	4	6	-10
Driftsresultat, EBIT	-191	-11	-10	-21	-128	-1	-41	-31
Overskudsgrad, %	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Gennemsnitligt antal ansatte	2.324	2.256	2.120	2.091	2.093	2.068	2.061	2.000
Logistik								
Nettoomsætning	3.353	3.148	3.002	2.989	3.284	3.037	2.956	3.042
<i>Pakke</i>						1.587	1.510	1.547
<i>Solutions (tungere gods og integrerede løsninger)</i>						675	657	681
<i>Andre logistikløsninger (stykgoods mm.)</i>						775	789	814
Andre driftsindtægter	339	323	320	323	333	321	312	330
Driftsresultat, EBIT	-112	-2	-20	100	61	50	23	66
Overskudsgrad, %	neg	neg	neg	3,0	1,7	1,5	0,7	2,0
Gennemsnitligt antal ansatte	6.923	6.240	6.212	6.379	6.269	6.150	6.212	6.577
Mængder, mio. producerede enheder								
<i>Pakke</i>		26	24	24	27	25	23 ²⁾	24

1) Inkl. kapitalgevinst på SEK 2.002 mio. fra salget af Post Danmark A/S' andel i belgiske bpost (det tidligere De Post-La Poste) i juli 2009.

2) Tidligere rapporterede kvartalstal er justeret.